

短線機會



京東集團-SW (9618.HK)
中國最大的自營式電商企業

推薦理由：

公司管理層表示下半年加大社區團購投資，京東依靠其強大供應鏈與物流能力，在社區團購的投資中具有優勢；預計社區團購的投資回報率在開始運營 2 個季度後持續改善；因高經營效率與消費者認可，去年開始有更多品牌回歸京東平臺；
環球資金有望回流科技股；股價經調整後，估值合理吸引

買入: HKD 295，目標：HKD 350，止損：HKD 270

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於 2021 年 06 月 29 日未持有 9618.HK。

勝利即日觀點

美股在美國消費者信心好于預期、債券收益率走低、美國取消銀行派息限制等利好消息支撐下走強，納指與標普續創新高，其中，金融、新能源、疫苗等板塊強。短期看，影響市場最大因素仍是美聯儲短期不收緊貨幣政策與拜登推進基建計畫的預期，需密切留意通脹、疫苗接種率等能影響美聯儲決策的數據。昨日港股與 A 股出現調整，新能源汽車、新能源、中藥等走強，原材料、能源等弱。由嚴控原材料、煤價開始，國內繼續對石油化工產品價格進行嚴控，降低通脹預期，同時，央行連續四天釋放流動性，增強市場對流動性充裕穩健的預期。在有壓有保的情況下，預計大市維持緩慢震盪的上揚態勢，市場行業分化將加劇。國家通過批准雙創 ETF、鼓勵新興行業發展等利好政策，刺激科技、新能源、新能源汽車等成長行業繼續走強。行業上，重點關注：互聯網科技、光伏、消費電子、大飛機材料、化合物半導體、新能源汽車。

市場熱點板塊及個股:

A 股市場

1. 世界銀行將今年中國經濟增長預期上調至 8.5%。世界銀行的報告將今年中國經濟增長預期從 8.1% 上調至 8.5%。中國是全球首個從新冠疫情中實現經濟復蘇的主要經濟體，工廠和消費者活動都已恢復到疫情暴發前的水準。在東亞，中國和越南是 2020 年唯二實現經濟 V 型復蘇並恢復到疫情前水準的經濟體。世界銀行預估，中國有望在今年夏初為 40% 的人口接種疫苗，並表示全面的經濟復蘇需要在新冠疫苗接種工作上取得進展，實現大規模的免疫。(萬得資訊)
2. 全國新冠疫苗接種劑次超 12 億，疫苗接種繼續加速。國家衛健委通報，全國新冠疫苗接種超 12 億劑次，疫苗接種繼續加速。截至 2021 年 6 月 28 日，31 個省（自治區、直轄市）和新疆生產建設兵團累計報告接種新冠病毒疫苗 120671.4 萬劑次。(萬得資訊)
3. 豐田 5 月全球銷量增 45%，連續 9 個月超上年。豐田 29 日發佈了 5 月的生產、銷售和出口資料（包括豐田和雷克薩斯），全球產量同比增長 83%，增至 67.1 萬輛。新冠病毒疫情在上年導致工廠停工，由於

基數低而大幅增長。雖然連續 9 個月高於上年同月，但並未達到疫情擴大前 2019 年 5 月（80.2 萬輛）的水準。2021 年 5 月的全球銷量增長 45%，增至 84 萬輛，同樣連續 9 個月超過上年。(萬得資訊)

4. 片仔癯線下斷貨線上價格翻倍。片仔癯產品近期遭到熱搶，線下斷貨、線上價格翻倍，引發廣泛關注。6 月 27 日，記者走訪了北京數家銷售片仔癯的線下門店，該產品均已斷貨，補貨時間不定。在片仔癯的天貓旗艦店中，已無貨，月銷量顯示超過 2 萬。片仔癯官方售價 590 元/粒，京東最低標價為 1100 元/粒，甚至有 1598 元/粒、1848 元/粒。(萬得資訊)

H 股市場

5. 恒大集團消息稱，目前恒大有息負債約 5700 多億元，與去年最高時的 8700 多億元相比，大幅下降了約 3000 億元。恒大降負債的速度，超市場預期。恒大董事會主席許家印去年在業績會上表示，恒大的有息負債每年要下降 1500 億，未來三年要大降 4500 億。(萬得資訊)
6. 美銀證券發佈研究報告稱，波司登旗下自營店鋪的毛利率表現勝預期，預計其提升品牌及加強分銷管道下會帶動毛利率進一步上升，目標價由 4.4 港元上調 36%至 6 港元，重申「買入」評級。(萬得資訊)
7. 丘鈦科技昨日尾盤加速拉升，中泰國際預期公司攝像頭模組毛利率仍可維持較高水準。又指，公司當前估值處於近年較低水準，估值吸引。看好公司未來發展，維持 20 倍 21EPE 估值及 23.4 港元的目標價，重申買入評級。(萬得資訊)

海外市場

8. 消息稱將在今年 9 月發佈的 iPhone 13 迫於市場的壓力和對手的策略，有望保持原價，甚至下調售價。若果真如此，iPhone 13 將會成為蘋果歷史上首款降價的 iPhone 手機。(萬得資訊)
9. 三星宣佈 3nm 制程技術已經正式流片。伴隨著此次成功流片，三星 3nm 晶片大規模量產的時間節點已經正式臨近。(萬得資訊)
10. 消息稱滴滴美股 IPO 定價將位於指導價格區間的頂部或以上。(萬得資訊)

大行報告

11. 花旗：上調長城汽車(02333.HK)AH 股目標價，看好集團前景。花旗發表研究報告指，上調長城汽車 A 股目標價 16%至 22 元人民幣，並升 H 股目標價 12%至 28 港元。該行看好集團到 2025 年的前景，其按月銷售亦改善了市場對該股的情緒。集團的 2025 年新能源汽車 320 萬輛的銷售目標意味著 41%的市場份額，而管理層計畫 2025 年銷售 400 萬輛，營收 6000 億元人民幣，平均售價為每輛 15 萬元人民幣，並爭取 2025 年小型運貨汽車銷量躋身全球前三位。(格隆匯)
12. 花旗：維持中國電信(00728.HK)「買入」評級，目標價調高 12.5%至 4.05 港元。花旗發佈研究報告，維持中國電信(00728)「買入」評級，目標價由 3.6 港元調高 12.5%至 4.05 港元，預計收入增長勢頭持續，公司產業數位化業務在今年將保持強勁增長，從長遠來看，可能成為公司的主要增長動力。(格隆匯)

13. 方正證券：首予舜宇光學科技(02382.HK)「強烈推薦」評級。報告中稱，公司光學產品製造國內領先，研發構築行業競爭力。公司在中國、美國及韓國均設有研發中心，多項核心技術居於國內前沿。長期以來，公司注重研發創新，截至 2020 年 12 月 31 日，已獲授權專利 2096 項。未來，公司將不斷提高自身的綜合競爭實力，繼續把握新興市場機遇，為全球頂尖的高新技術企業提供更多優質的產品與服務。(格隆匯)